



石油加工行业每周炼化：长 丝企业报价上调



原油：市场震荡回调。周内原油价格震荡为主。EIA 数据显示原油库存超预期减少，能源需求前景良好，以及市场对原油供不应求的担忧对油价起支撑作用，原油持续走高。下半周，市场对 OPEC 达成 8 月产量协议的担忧情绪加重，叠加美国汽油潜在需求下降，油价震荡下跌。截止周末，布伦特原油价格为 73.59（与上周相比，-1.96）美元/桶，WTI 原油价格为 71.81（-2.75）美元/桶。

PX：市场涨跌交替。原油价格震荡为主，成本端无强势支撑。需求端，下游 PTA 对原料的需求呈一定上涨趋势，逸盛大化装置重启释放需求，但有部分装置进入检修或降负运行，需求端提升有限。供给端，PX 有产能装置进入检修，市场供应整体下滑，供需关系无明显利空。整体来看，PX 加工差维持稳定位置，供需关系虽有向好，但浙石化二期的新产能投放预期临近压制市场心态，本周 PX 市场环比小幅上涨。目前，PXCFR 中国主港价格在 923（+12）美元/吨，PX 与原油价差在 386（+17）美元/吨，PX 与石脑油价差在 214（-9）美元/吨。

PTA：价格先抑后扬。原油维持震荡，成本端支撑有限。供应端逸盛石化 330 万吨/年 PTA 投产后，目前降负 5 成运行，达到满产的流程较长，且其他公司有装置进入检修，对市场的冲击力度有限。需求方面，下游聚酯产品开工维持在较高位置，对 PTA 维持刚性需求，同时下游聚酯产销偶有放量迹象，工厂生产利润仍存，对原料的需求暂未有明显下滑预期。整体来看，随着大型装置降负运行及公布检修计划，市场心态得到提振，PTA

出现反弹，但考虑到加工费修复和成本的弱势，市场反弹幅度有限。据 CCFEI 数据显示，PTA 社会流通库存至 213.8 (-0.4) 万吨。目前 PTA 现货价格在 5,105 (+105) 元/吨，行业单吨净利润在 5 (+37) 元/吨，开工率在 70.90% (-0.90pct)。

MEG：价格高位震荡。成本端，石脑油国际价格上涨，乙烯国际价格上涨，成本端偏强支撑。从供应端来看，华东港口库存减少，国内装置检修重启较为频繁，煤制产量增加，整体开工处于偏低水平，国内整体供应暂无压力。需求端，下游聚酯企业去库存情况良好，整体运行负荷上调，需求面支撑尚可。整体来看，乙二醇货源供应偏紧，下游需求支撑尚可，市场价格整体走高。目前 MEG 现货价格在 5,350 (+335) 元/吨，华东罐区库存为 58 (-4) 万吨，开工率为 67.40% (+1.40pct)。

涤纶长丝：市场震荡上行。双原料价格重心继续上移，成本支撑下部分长丝企业报价上调。上半周前期下游用户多已集中补仓，采购意愿不强，涤纶长丝产销低迷。周中，双原料市场走势不一，涤纶长丝产销低迷，企业出货压力逐渐增加，局部商谈松动。下半周，双原料偏强运行，给予涤纶长丝市场利好支撑，涤纶长丝企业信心受提振，且部分型号排货紧张，多数企业报价上调，部分用户小量补仓，多数用户目前原料库存充足，询盘意愿不强。目前涤纶长丝价格 POY7,775 (+25) 元/吨、FDY8,050 (+50) 元/吨和 DTY9,300 (+100) 元/吨，行业单吨盈利分别为 POY317 (-104) 元/吨、FDY234 (-87) 元/吨和 DTY467 (-54) 元/吨，涤纶长丝企业库

存天数分别为 POY11.8 (+1.8) 天、FDY18.6 (+1.6) 天和 DTY25.5 (+2.0) 天，开工率 85.20% (+0.4pct)。

织布：订单持续性不强。近期秋冬季订单提前放量，市场面上秋冬面料交易气氛较好，然局部针织企业因货款压制，近期或将考虑停车或降负，持续约半个月。市场传统旺季暂未到来，后续下游终端行情或将迎来稳定过渡阶段。盛泽地区织机开机率 68.00% (+0pct)，盛泽地区坯布库存天数为 38.6 (-0.2) 天。

涤纶短纤：价格窄幅震荡。上半周，涤纶短纤期现货价格窄幅震荡，整体波动不大。周中，涤纶短纤部分企业优惠促销，部分贸易商逢低备货，企业产销有一定回升。下半周，涤纶短纤部分企业取消优惠，价格也有窄幅上涨，但下游对涨价仍然抵触，场内成交气氛有所下滑。

整体来看，成本支撑强势，目前价格亏损严重，而供需面暂无其他利空，近期市场或被动跟随成本上涨为主。下游新单到位情况有限，原料备货仍显充裕。目前涤纶短纤价格 7,000 (+10) 元/吨，行业单吨盈利为-72.5 (-128.9) 元/吨，涤纶短纤企业库存天数为+2.5 (+1.4) 天，开工率 89.80%

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32943

